

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN BANK DAN  
PENGARUHNYA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
INDIVIDUAL BANK YANG *GO PUBLIC*  
DI BURSA EFEK JAKARTA  
TAHUN 2001 - 2004**

**T E S I S**

**OLEH :**

**HARIJANTO, SE  
8122404012**



No. INDUK	1468/06
TGL TERIMA	19-05-2006
REVISI	MM
NO. BUKU	MM Har a-1
KCP. ME	1(satu)

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
MARET 2006**

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN BANK  
DAN PENGARUHNYA TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM INDIVIDUAL  
BANK YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK  
JAKARTA TAHUN 2001 - 2004**

**TESIS**  
**Diajukan kepada**  
**Universitas Katolik Widya Mandala**  
**untuk memenuhi persyaratan**  
**dalam menyelesaikan program Magister**  
**Manajemen**

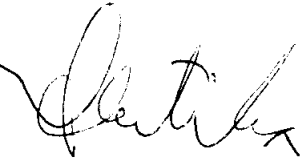
**OLEH:**  
**HARIJANTO, SE**  
**8122404012**

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA**  
**SURABAYA**  
**PROGRAM PASCASARJANA**  
**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN**  
**MARET 2006**

Tesis Oleh Harijanto, SE ini telah diperiksa dan disetujui untuk diuji

Surabaya, 15 Maret 2006

Pembimbing,

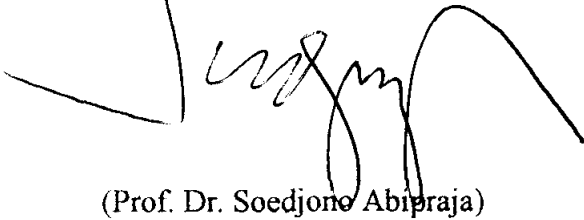
A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Santika', with a horizontal line underneath it.

(Prof. Dr. IBM Santika)

Tesis ini telah diuji dan dinilai  
oleh Panitia Penguji pada  
Program Pascasarjana Unika Widya Mandala Surabaya  
Pada tanggal 23 Maret 2006

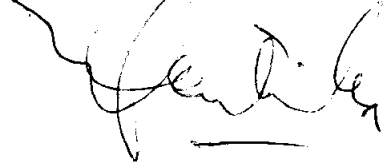
Panitia Penguji

1. Ketua



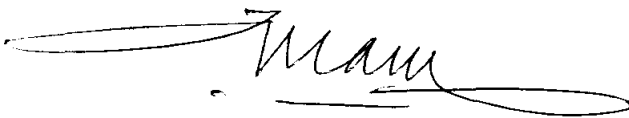
(Prof. Dr. Soedjono Abipraja)

2. Sekretaris / Anggota



(Prof. Dr. IBM Santika)

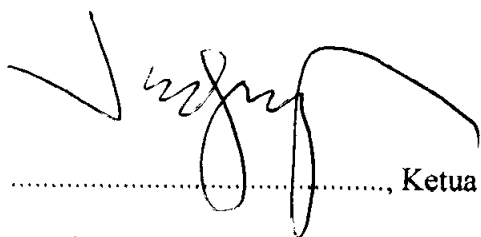
3. Anggota



(Prof. Dr. H. Imam Syakir)

Tesis oleh Harijanto, SE ini telah dipertahankan di depan dewan penguji  
pada tanggal 23 Maret 2006

Dewan Penguji



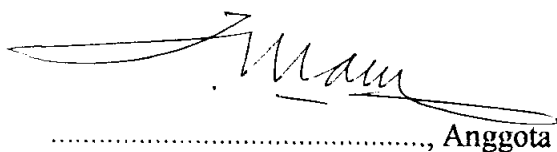
....., Ketua

(Prof. Dr. Soedjono Abipraja)



....., Sekretaris/Anggota

(Prof. Dr. IBM Santika)

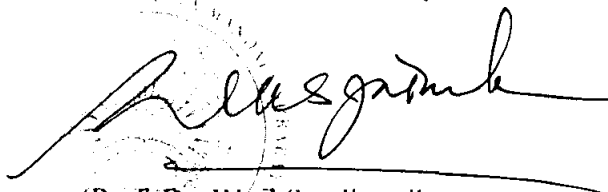


....., Anggota

(Prof. Dr. H. Imam Syakir)

Mengetahui,

Direktur Program Pascasarjana



(Prof. Dr. Wuri Soedjatmiko)

# **KATA PENGANTAR**

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami ucapkan kepada Tuhan YME atas berkat dan rahmat-Nya sehingga kami dapat menyelesaikan tesis ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Adapun judul tesis ini adalah “Analisis Kinerja Keuangan Bank dan Pengaruhnya Terhadap Indeks Harga Saham Individual Bank Yang *Go Public* di Bursa Efek Jakarta Tahun 2001-2004”.

Pada kesempatan ini kami selaku penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, membimbing serta memberi dorongan semangat sehingga tesis ini dapat diselesaikan, ucapan terima kasih terutama kami tujukan kepada :

1. Bapak **Prof. Dr. IBM Santika** selaku dosen pembimbing yang dengan penuh perhatian dan kesabarannya memberikan bimbingan dan arahan bagi kami.
2. Rektor Universitas Katolik Widya Mandala **Prof. Dr. J.S Ami Soewandi** atas kesempatan dan fasilitas yang diberikan untuk mengikuti dan menyelesaikan kuliah kami.
3. Direktur Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala **Prof. Dr. Wuri Soedjatmiko** yang telah memberikan kesempatan untuk mengikuti kuliah di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Panitia penguji Tesis, yaitu **Prof. Dr. Soedjono Abipraja** dan **Prof. Dr H. Imam Syakir**.
5. Seluruh Staf Pengajar Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya selama perkuliahan berlangsung.

6. Ayah, ibu dan saudari kami yang tercinta **Alm. Goei Thwan Hien, Tjioe Gwat Oen** dan **Loanawati** yang telah merawat, membimbing dan memberikan teladan bagi hidup kami.
7. Istri kami yang tercinta **Fany Mediawati** dan kedua anakku, **Sherina** dan **Natasha Suryanata** yang telah memberikan semangat dan suka cita bagi hidup kami.
8. Segenap Staf Administrasi Tata Usaha dan karyawan perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang selama ini membantu penulis baik secara langsung maupun secara tidak langsung.
9. Teman-temanku Angkatan I Manajemen Keuangan : **Agustina, Candra Kurniawan, Irene Monica, Leny Fatmawati, Me Fang, Setia Darma, Stefanus Burhan Kartolo, Winda Loeffiani, Yenny Kusumawati** dan **Hermawan Susanto** yang telah menjadi teman seperjuangan serta sahabat setia kami selama perkuliahan.

Akhir kata, semoga tesis yang telah kami selesaikan ini dapat bermanfaat bagi semua orang yang membacanya. Kami menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna, untuk itu kami mengharapkan saran dan kritik membangun dari semua pihak untuk perbaikan di masa mendatang. Terima Kasih.

Penulis



## ABSTRACT

## ABSTRACT

Along financial crisis on 1997, Indonesian economy was changed. Banking was one of sectors that suffer very much during economic crisis. This caused the securities banking prices decrease on stock exchange.

Focus on banks that are registered in Jakarta Stock Exchange, this research used two key factors as variables which influence Indeks Harga Saham Individual (IHSI) that are profitability and risk. Profitability measured by return on equity (ROE), return on assets (ROA), profit margin (PM), net interest margin (NIM) and assets utilization (AU). Risk measured by capital adequacy ratio (CAR), non performing loan (NPL), loan to deposit ratio (LDR), biaya operasi terhadap pendapatan operasi (BOPO) and interest expense to total assets (IE/TA).

The result show that return on equity (ROE), return on assets (ROA), profit margin (PM), net interest margin (NIM), assets utilization (AU), capital adequacy ratio (CAR), non performing loan (NPL) and biaya operasi pendapatan operasi (BOPO) have relationship to IHSI, so profitability and risk have relationship to IHSI.

Keywords:

Financial Performance, Profitability, Risk and IHSI.

**DAFTAR ISI**

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN SAMPUL DALAM	ii
HALAMAN PRASYARAT GELAR	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENETAPAN PANITIA PENGUJI	v
HALAMAN PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Permasalahan	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Batasan Penelitian	7
BAB 2 : TINJAUAN KEPUSTAKAAN	
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Tinjauan Pustaka	
2.2.1 Pengertian Bank	11
2.2.2 Pengertian Kinerja Keuangan Bank	13

2.2.3 Pengertian Analisis Kinerja Keuangan Bank	13
2.2.4 Indikator Kinerja Keuangan Bank	14
2.2.5 Pengertian dan Fungsi Pasar Modal	19
2.2.6 Investasi Saham	20
2.2.7 Indeks Harga Saham Individual	21
2.2.8 Pengaruh Kinerja Keuangan Bank Terhadap IHSI	21
2.2.9 Arsitektur Perbankan Indonesia	23
BAB 3 : KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	
3.1 Kerangka Berpikir	30
3.2 Kerangka Konseptual	32
3.2 Hipotesis Penelitian	32
BAB 4 : METODE PENELITIAN	
4.1 Jenis dan Sumber Data	33
4.2 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	33
4.3 Sumber Data Penelitian	33
4.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	34
4.5 Teknik Analisis	38
BAB 5 : ANALISIS HASIL PENELITIAN	
5.1 Data Penelitian	41
5.2 Analisis dan Hasil Penelitian	50
5.2.1 Uji Multikolinearitas	51
5.2.2 Pengujian Hipotesis	52
BAB 6 : PEMBAHASAN	
6.1 Pengaruh Rasio Profitabilitas	54

6.2 Pengaruh Rasio Risiko	58
BAB 7 : SIMPULAN DAN SARAN	
7.1 Simpulan	66
7.2 Keterbatasan Penelitian	67
7.3 Saran	67
DAFTAR KEPUSTAKAAN	69
LAMPIRAN	72

## DAFTAR TABEL

Tabel 5.1 : Hasil Analisis Deskriptif	51
Tabel 5.2 : Uji Multikolinearitas	52
Tabel 5.3 : Hasil Analisis Regresi	52
Tabel 6.1 : Perkembangan Rata-rata Laba Bersih dan Total Aset	56
Tabel 6.2 : Perkembangan Rata-rata Net Interest Margin dan Aktiva Produktif	57
Tabel 6.3 : Perkembangan Rata-rata Pendapatan Operasional dan Total Aset	58
Tabel 6.4 : Perbandingan Pinjaman, Surat Berharga dan DPK	63

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 : Hasil Analisis Deskriptif	72
Lampiran 2 : Uji Multikolinearitas	73
Lampiran 3 : Hasil Analisis Regresi	74
Lampiran 4 : Perkembangan Rata-rata Laba Bersih dan Total Aset	75
Lampiran 5 : Perkembangan Rata-rata Net Interest Margin dan Aktiva Produktif	76
Lampiran 6 : Perkembangan Rata-rata Pendapatan Operasional dan Total Aset	77
Lampiran 7 : Perbandingan Pinjaman, Surat Berharga dan DPK	78